

ИСЛАМСКАЯ ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА КАК АЛЬТЕРНАТИВА ДАЛЬНЕЙШЕГО РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Сидоров В.И., к.э.н., профессор, Шеремет И.В., аспирантка

Харьковский национальный университет имени В.Н. Каразина

В статье изучена исламская финансовая система, её структура, основные принципы её функционирования. Рассмотрен ряд действий, которые надо осуществить, для того чтобы использование всего рационального, что есть у исламских финансовых институтов стало возможно и в Украине.

Ключевые слова: исламская финансовая система, исламский банк, нормы и законы шариата, «риба», «мейсир», «гарар».

Постановка проблемы. Термин «исламская финансовая система» появился в конце 80-х гг. Исламская финансовая система часто описывается как финансовая система, не предполагающая взимания процента. Однако принципы исламских финансов являются значительно более широкими, чем отказ от ставки процентов. Они основываются на шариате – совокупности правил и законов, касающихся управления экономикой, социальных, политических и культурных аспектов исламского общества. Из-за несоответствия этим законам использование общепринятых финансовых инструментов в мусульманском мире связано со значительными трудностями. В последнее десятилетие термин «исламский банк» прочно закрепилось в лексиконе финансистов во многих развитых странах. Этот финансовый институт, функционирующий в мусульманском мире, постепенно начинает играть все большую роль в традиционных финансовых системах. Например, консорциум инвесторов из США и с Ближнего Востока приобрел у Ford производство автомобилей Aston Martin за \$848 млн. Сделка отвечала исламским законам — этого требовали кувейтские участники. Вторая по величине в США сеть кафе Caribou Coffee контролируется частной инвесткомпанией, которая управляет своими капиталами по законам шариата. Приметно, что этой тенденцией заинтересовались глобальные игроки. Citigroup, HSBC, Deutsche Bank, Standard Chartered, ABN AMRO и множество других банков создают исламские подразделения. Они инвестируют в продвижение услуг на мусульманские рынки и сотрудничают с независимыми специалистами по шариату. [7] Исламские Финансы стали наиболее быстро растущим и самым динамичным сектором мировых финансов, они являются инновационными, гибкими и потенциально очень выгодными.

Анализ последних достижений и публикаций. Глобализация рынка исламских финансов все больше заинтересовывает ученых-специалистов. Этой проблемой занимаются такие ученые, как Журавлев А., Федякина А.Н., Жданов Н., Беккин Р.И., т.д. Это относится к развитым странам, что касается выхода исламских финансов на рынки бывших стран СНГ, в том числе и Украины, проблема является не раскрытой и подлежит дальнейшему изучению. Следовательно, исследование исламских финансовых институтов, изучение принципов их работы и применение их в Украине, является достаточно актуальной темой.

Формулировка цели статьи. Целью данной статьи является выделить основные принципы исламских финансов и определить возможность появления исламских финансовых институтов в финансовой системе Украины.

Результаты исследования. В структуре исламской финансовой системы выделяют следующие элементы:

1. Исламские банки
2. Исламские финансовые институты
3. Исламское страхование
4. Исламский рынок капитала и его участники
5. Исламская финансовая инфраструктура

Основную роль в исламской финансовой системе играют исламские банки. Они выполняют ту же функцию, что и традиционные западные, компенсируют изъяны финансовых рынков: пространственной и временной неравномерности спроса на финансовые ресурсы и их предложения; неадекватности информации; транзакционных издержек, связанных с выявлением и приобретением желаемых активов; необходимости профессиональных навыков и наличия экономии от масштаба, неся при этом определенную специфику.

Как известно, банки обеспечивают работу национальной платежной системы и выступают в качестве финансовых посредников. И если в части проведения платежей между хозяйствующими субъектами исламский банк по принципам своей работы вовсе не отличается от традиционного, то в том, что касается функций финансового посредника, имеется фундаментальное расхождение. Ключевой момент, в котором исламские банки отличаются от западных финансовых институтов, состоит в том, что они не используют в своей практике ссудный процент. Однако здесь стоит отметить, запрет налагается лишь на получение фиксированной, независимой от результатов деятельности прибыли. Банк может получить доход, не взимая процента, если он сам является участником проекта. При этом банк должен полностью разделять с предприятием, как прибыли, так и риски. Кроме того, банк может участвовать в торговле и извлекать прибыль из наценки между себестоимостью приобретения товара и ценой его реализации. Таким образом, принципы работы исламских банков не противоречат принципам рыночной экономики, более того усиливает воздействие на обслуживание и регулирование финансовых потоков. [2, с. 82]

Таблица 1

Основные отличия исламских и традиционных банков [8]

Характеристика	Исламский банк	Традиционный банк
Гарантированные выплаты по депозитам до востребования	Есть	Есть
Гарантированные выплаты по инвестиционным депозитам	Нет	Есть
Ставка процента по депозитам	Не определена, не гарантирована для инвестиционных депозитов	Определена и гарантирована
Механизм определения ставки процента по депозитам	Определяется прибылью банка, доходностью инвестиций	Не зависит от прибыли банка
Участие вкладчиков в прибылях и убытках банка	Есть	Практически нет
Использование исламских финансовых продуктов	Есть	Практически не применимо
Право банка выносить решение о выдаче кредита в зависимости от обеспечения	При участии вкладчиков в прибыли и убытках банка он чаще всего не имеет права дискриминировать клиентов в зависимости от имеющегося у них залога	Есть всегда

Стоит отметить, что в мировой практике существуют как отдельные финансовые организации, функционирующие на базе принципов исламской религиозной этики в рамках обычной финансовой системы, так и целые страны, финансовые системы которых основываются на нормах и законах шариата. При этом каждый исламский финансовый институт имеет религиозных советников, составляющих шариатский наблюдательный совет. К функциям этого органа относятся сертификация допустимых финансовых инструментов, проверка банковских

операций на предмет их соответствия шариату, а также разработка рекомендаций по распределению дохода и издержек между инвесторами и банками. [2, с. 84-88]

Для исламской финансовой системы характерны следующие черты:

1. Заемные ресурсы не ссужаются под процент. Запрещается «риба» (излишек), под которой понимается любое неоправданное приращение капитала при займе или при осуществлении торговой сделки. Другими словами, любая заранее определенная ставка, зависящая от сроков и величины займа, и независящая от успешности инвестиций является запрещенной. [3, с. 318] Такой запрет оправдывается представлениями о социальной справедливости, равенстве и правах собственности. Согласно нормам исламской этики поощряется получение прибыли, однако осуждает использование процента в целях получения прибыли, поскольку такая деятельность не приводит к созданию продукта и не может увеличить благосостояние общества.

Из-за запрета взимания процента, те, кто предлагают денежные средства в долг, становятся инвесторами, а не кредиторами. Собственник финансового капитала и предприниматель делят между собой как выгоды, так и убытки. [5, с. 444-445]

2. Деньги рассматриваются как «потенциальный» капитал, они становятся реальным капиталом лишь тогда, когда вкладываются в производственную деятельность, их накопление не одобряется. Деньги, не вложенные в дело, облагаются благотворительным налогом.

3. Происходит равномерное кредитование всех отрасли экономики с акцентом на те отрасли, которые производят товары первой необходимости и базисные услуги. Также поддерживается малый бизнес как важнейший элемент экономики исламских стран, позволяющий гармонично развиваться всей экономике.

4. Предпочитается долгосрочное финансирование при принятии инвестиционных решений, особенно при участии в уставном капитале других предприятий.

5. Ислам проповедует исполнение договорных обязательств как важнейшую обязанность сторон сделки, также осуждает получение односторонних преимуществ более информированной стороной контракта. В связи с этим налагается запрет на «гарар» – намеренный риск. [1, с. 15-37]

6. Обязательным условием деятельности исламских финансовых институтов является социальная ответственность и благотворительность.

7. Жизнеспособность. Исламское финансирование имеет внутреннюю способность к воспроизводству благодаря взвешенной инвестиционной политике, активному финансированию производства, привлекательности банковских услуг.

8. Исламская финансовая система стабильна. В связи с существованием «мейсира» (запрет на спекулятивную деятельность) в исламской финансовой системе крайне затруднено распространение производных финансовых инструментов, операциям с которыми присущ значительный риск. Исламская финансовая система имеет дело не с отвлеченными финансовыми потоками, а с инвестициями в реальное производство. Это уберегает ее от финансовых кризисов и дефолтов. Исламский банк занимается управлением денежными фондами вкладчиков и участвует в производстве прибыли, причем на основе весьма жестких правил и процедур. Эти правила препятствуют появлению эффекта денежного мультипликатора, когда банковская система как целое создает деньги "из воздуха" на основе неограниченного кредита. [1, с. 15-37]

Благодаря этим особенностям исламские банки намного эффективнее традиционных. Это видно не только по финансовым результатам их деятельности, особенно в условиях сегодняшнего кризиса, но и подтверждается исследованием МВФ «Исламские банки и финансовая стабильность», проведенным в конце 2007 – начале 2008 года. Авторы исследования, Мартин Чинак и Хейко Хессе, рассмотрев результаты деятельности 77 исламских и 397 традиционных банков за 12 лет, доказали, что небольшие исламские банки на 25-35% эффективнее традиционных. К примеру, прошлый год закончился для исламских банковских учреждений успешно, особенно на фоне банкротств финансовых гигантов по всему миру. По итогам III квартала 2008 г. прибыль мусульманских банков возросла на 58%.

Еще раньше, в 1997 г., эксперты МВФ пришли к выводу, что исламская банковская система представляет собой весьма жизнеспособный проект, способствующий решению базовой проблемы экономики – эффективному распределению ресурсов. При этом исламская

банковская система, по сравнению с традиционной, в гораздо меньшей степени подвержена рискам, связанным с проблемой ликвидности и платежеспособности. Что, к слову, и продемонстрировал сегодняшний мировой кризис. [4]

Выводы. Таким образом, исламский банкинг, является одной из альтернатив существующему мировому финансовому порядку. Эффективное функционирование исламских банков в условиях глобального экономического кризиса доказало их жизнеспособность и подтвердило наличие правильного подхода к ведению финансовых операций. Внедрение системы исламского банкинга в Украину позволит не только укрепить финансовую систему страны, но и увеличить уровень благосостояния населения путем получения прямой прибыли от их деятельности.

Учитывая это, для Украины исламская финансовая система может стать альтернативой в дальнейшем формировании экономической модели развития.

Для того чтобы применение принципов исламского финансирования в Украине стало возможно необходимо:

1. Создать нормативно-правовую базу, в рамках которой исламские банки могли бы осуществлять свою деятельность в соответствии с законами шариата.

2. Соответствие законам шариата. Некоторые из этих норм могут быть сложны в интерпретации, что приводит к необходимости привлечения экспертов в исламском праве, создания специального совета экспертов, занимающихся проверкой финансовых продуктов на соответствие законам шариата, перед принятием решения о начале торговли исламскими финансовыми продуктами. Данный этап внедрения исламских финансовых продуктов представляет собой один из начальных, но очень важных шагов становления исламского банкинга.

3. Разделение исламских и традиционных фондов. Средства, предназначенные для инвестирования в рамках исламских финансовых контрактов, не должны смешиваться с неисламскими инвестициями. Следовательно, традиционные банки, желающие торговать исламскими финансовыми продуктами, должны гарантировать соответствующее разделение фондов и соответствие всем мусульманским требованиям. Для этого необходимо создание различных счетов и систем учета для каждого вида деятельности.

4. Органам контроля необходимо обеспечить правильное понимание принципов функционирования исламских банков, разработать правила регулирования всех сделок, обеспечить клиентам исламских банков такой же уровень защиты, как и клиентам традиционных банков.

5. Создание инфраструктуры, необходимой для развития исламских банков.

6. Проведение информационных компаний. Скорость и успех развития исламского банкинга во многом зависит от информированности потенциальных клиентов и инвесторов о возможных рисках и уровне прозрачности деятельности исламского банка.

7. Внедрение в Украину исламского банкинга должно проходить постепенно: – начальная стадия, на которой осуществляется внедрение отдельных исламских финансовых продуктов; – лицензирование полноценных исламских банков; – развитие небанковских финансовых институтов, расширение ассортимента предлагаемых исламских финансовых продуктов.

Литература:

1. Беккин Р.И. Исламские финансы в современном мире. Экономические и правовые аспекты: учебн. пос. / Р.И. Беккин. – М.: УММА, 2004. С. 15– 37.

2. Бирюков Е. Новые тенденции в деятельности исламских банков/Е. Бирюков // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. – № 7. – С. 82– 91.

3. Жданов Н. Исламская концепция миропорядка/Н.Жданов.–М.: Прогресс, 2003. – С. 318.

4. Рауан Едильбаев. Исламский банкинг / Рауан Едильбаев[Электронный режим].– финансовый портал.– Режим доступа: <http://www.bnews.kz/ru/analytics/expertise/parol-uspeha-islamskij-banking/> 21.06.09.

5. Федякина А.Н. Международные финансы/А.Н. Федякина.– СПб.: Питер, 2005. – С. 444–445.

6. Філіпенко А.С. Глобальні форми економічного розвитку: історія і сучасність/ А.С. Філіпенко.: Монографія – К.: Знання, 2007. – 670 с.

7. Амир Риман Исламские финансы завоевывают глобальный рынок/ Амир Риман, Назим Али // Harvard Business Review . – 2008. – № 3(36)

8. Трунин П. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития / П. Трунин, М. Каменских, М.Муфтяхетдинова.– Институт экономики. – Режим доступа: <http://www.iet.ru/ru/islamskaya-finansovaya-sistema-sovremennoe-sostoyanie-i-perspektivy-razvitiya.html/> 21.06.09.

9. Голиков А.П. География мирового хозяйства: учебн. пос. (Гриф МОН Украины)/ А.П. Голиков, Н.А. Казакова, Ю.П. Грицак, В.И. Сидоров. – К.: Центр учебной литературы, 2008. – 192 с.

Анотація

ИСЛАМСКА ФИНАНСОВА СИСТЕМА ЯК АЛЬТЕРНАТИВА ПОДАЛЬШОГО РОЗВИТКУ ФИНАНСОВОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ

Сидоров В.І., к.е.н., професор, Шеремет І.В., аспірантка
Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна

В статті розглянута ісламська фінансова система, її структура, основні принципи її функціонування. Розглянута низка дій, що необхідні, для того щоб використання всього раціонального, що є у ісламських фінансових інститутів стало можливим й в Україні.

Ключові слова: ісламська фінансова система, ісламський банк, норми та закони шаріату, «ріба», «мейсір», «гарар».

Summary

ISLAM FINANCIAL SYSTEM AS ALTERNATIVE OF FURTHER DEVELOPMENT OF FINANCIAL SYSTEM OF UKRAINE

Sidorov V.I., DPhil, profssor, Sheremet I.V., graduate student
V.N. Karazin Kharkiv National University

The Islamic financial system, its structure, basic principles of its functioning, is studied in the article. The row of actions which are necessary to be carried out is considered, that appearance of Islamic financial institutes became possible and in Ukraine.

Key words: Islamic financial system, Islamic banks, Shariah norms and low, «Riba», «Maysir», «Gharar».